

113 年第 1 次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：證券交易相關法規與實務(含投信投顧相關法規及自律規範) 請填應試號碼：_____

※注意：(A) 選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(B) 申論題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題 (共 28 題，每題 2.5 分，共 70 分)

- 證券投資信託事業經營全權委託投資業務，應向客戶交付全權委託投資說明書，如擬從事證券相關商品交易，應再交付下列何種文件，並告知證券相關商品交易之特性、可能之風險及法令限制等，據以共同議定委託投資資產及投資或交易之基本方針與投資或交易之範圍？
(A)全權委託期貨暨選擇權交易風險預告書 (B)投資風險自行承擔切結書
(C)商品說明書 (D)內控制度聲明書
- 證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，於全權委託投資契約及受託證券期貨經紀商之受託買賣契約，應載明證券投信或投顧事業運用委託投資資產從事有價證券投資或證券相關商品交易，逾越法令或全權委託投資契約所定限制範圍者，應由誰負履行責任？
(A)客戶 (B)全權委託保管機構
(C)經營全權委託投資業務之證券投信或投顧事業 (D)證券、期貨經紀商
- 證券投資信託事業及證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法，係經由何法律授權訂之？
(A)信託業法第十八條 (B)證券投資信託及顧問法第五十條等
(C)信託法第十八條之三 (D)銀行法
- 證券投資顧問事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、其他業務人員或受僱人，從事業務廣告及公開舉辦證券投資分析活動，下列行為何者符合法令規定？
(A)於廣告中僅揭示對公司本身有利之事項
(B)於傳播媒體從事投資分析之同時，有招攬客戶之廣告行為
(C)對證券市場之行情研判、市場分析及產業趨勢，列示合理研判依據
(D)涉有個別有價證券未來買賣價位研判預測
- 有價證券買賣融資融券之額度、期限及融資比率、融券保證金成數，由主管機關商經下列何者同意後定之？
(A)臺灣銀行 (B)中央銀行 (C)臺灣證券交易所 (D)財政部
- 股東就其持有之股份於一定條件下，得分別行使表決權，有人亦稱之「股東分割投票制度」。依現行法相關適用「股東分割投票制度」之股東，下列敘述何者正確？
(A)需為公開發行公司之股東
(B)以自然人股東為限
(C)需係為自己持有股份之股東
(D)需為持有公司已發行股份總數百分之十以上股份之股東
- 下列何者事項，應由股東會決議始為合法？
(A)選任經理人 (B)選任董事
(C)在章定股份總數內發行新股 (D)選任重整人
- 下列關於公司轉投資之敘述，何者正確？
(A)公司轉投資之對象若為無限公司，該投資行為無效
(B)專業投資公司之投資總額不得超過公司實收資本額之百分之四十
(C)公司進行轉投資時，其所需資金不得以貸款方式籌措
(D)公司設立分公司仍屬於公司法第 13 條所謂之轉投資
- 下列關於公司保證行為之敘述，何者正確？甲：公司保證行為原則上為公司法所禁止，且範圍包括提供物上擔保。乙：公司欲為保證，應於章程記載「得對外保證」或同義字樣。丙：公司負責人違反公司法之規定而為保證，該保證行為對公司不生效力。
(A)甲、乙 (B)甲、丙 (C)乙、丙 (D)甲、乙、丙

10. 董事會不為或不能行使職權，致公司有受損害之虞時，法院因利害關係人或檢察官之聲請，得選任幾人充任臨時管理人，代行董事長及董事會之職權？
(A)一人 (B)五人 (C)十人 (D)無限制
11. 下列關於公開發行公司發行普通公司債之敘述，何者正確？
(A)公司於發行公司債時，得約定其受償順序次於公司其他債權
(B)公司債之總額，不得逾公司現有全部資產減去全部負債及無形資產後之餘額之三倍
(C)無擔保公司債之總額，不得逾公司現有全部資產減去全部負債及無形資產後之餘額三分之一
(D)應由過半董事之出席，及出席董事過半數之同意行之
12. 依公司法之規定，1人同時受2人以上委託代理行使表決權，不得超過已發行股份總數之百分之幾？
(A)百分之十 (B)百分之五 (C)百分之三 (D)百分之一
13. 今有一股東甲，委託他人參加乙股份有限公司之股東會就某股東會議案表決同意，日後，甲又以書面方式表決反對，但事後又反悔，故親自出席股東會並就該議案投下同意，若甲並無撤銷委託及撤銷書面投票，且其委託之人當日亦有到場投票，請問乙公司依公司法之規定，應依何次投票為準？
(A)委託投票 (B)書面投票 (C)親自投票 (D)投票無效
14. 依現行證券交易法，任何人單獨或與他人共同取得任一公開發行公司已發行股份總額超過百分之幾之股份者，應向主管機關申報及公告？
(A)百分之十 (B)百分之五 (C)百分之三 (D)百分之一
15. 下列何者非證券交易法所稱之有價證券？
(A)認購權證 (B)公司債券 (C)政府債券 (D)選擇權契約
16. 下列有關有價證券私募之敘述，何者為非？
(A)公開發行股票之公司不得於股東會以臨時動議提出新股私募之議案
(B)新股私募之議案應經有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東三分之二以上同意，始得通過
(C)有價證券私募之應募人及購買人，自該私募有價證券交付日起滿三年，不得再行賣出
(D)僅普通股得作為私募之標的，特別股不得為私募之標的
17. 下列何者股票於募集及發行時，無庸依證券交易法第 22 條向主管機關申報生效？
(A)普通股股票於創櫃板募集及發行時 (B)私募之普通股補辦公開發行時
(C)普通股股票於流通市場再次公開發行時 (D)上市公司募集發行可轉換公司債時
18. 下列關於審計委員會及獨立董事之敘述，何者錯誤？
(A)依金管會之函釋，所有上市櫃公司皆應設立審計委員會
(B)依證券交易法發行股票之公司，得同時設立審計委員會及監察人
(C)一名自然人最多得同時兼任四家公司之獨立董事
(D)獨立董事之選舉應依公司法第 192 條之 1 採提名制度
19. 甲申報並公告公開收購 A 上市公司之股票，下列敘述何者錯誤？
(A)甲不得調降公開收購之價格
(B)若應賣之股數超過預定收購之股數，甲應依比例收購
(C)若於收購期間屆滿前，已達預定收購之數量，甲可以提前結束公開收購
(D)甲之配偶不得於公開收購期間於集中交易市場購買 A 公司之股票
20. 甲為抬高 A 上市股份有限公司之股價，於集中交易市場交易期間，連續以自己與乙的名義，高價購入 A 公司之股票，請問甲之行為屬違反證券交易法禁止之何種行為？
(A)相對委託 (B)沖洗買賣 (C)違約不交割 (D)內線交易
21. 公開說明書所記載之主要內容倘有虛偽之情事時，下列何者須負無過失責任？
(A)總經理 (B)董事長 (C)負責簽證之會計師 (D)發行人
22. 依照證交法中之規定，受到內線交易規定所規範之人，實際知悉發行股票公司有重大影響其支付本息能力之消息時，在該消息明確後，未公開前或公開後幾個小時內，不得對該公司之上市或在證券商營業處所買賣之非股權性質之公司債，自行或以他人名義賣出？
(A)24 小時 (B)12 小時 (C)18 小時 (D)20 小時

23. 依照證交法中之規定，下列何者非為內線交易規範主體？
 (A)持有該公司之股份百分之五之股東 (B)該公司之法人董事代表人
 (C)該公司離職三個月的董事 (D)董事長司機
24. 關於審計委員會之獨立董事成員職權，下列敘述何者正確？
 (A)得以單獨召集董事會
 (B)得以單獨召集股東會
 (C)得以在董事為自己或他人與公司為買賣、借貸或其他法律行為時，由其為公司之代表
 (D)得以隨時調查公司業務及財務狀況，查核、抄錄或複製簿冊文件
25. 甲公司依證券交易法之規定擬進行私募，下列何者不能成為其私募之對象？
 (A)乙銀行 (B)甲公司董事之秘書
 (C)丙保險公司 (D)甲公司董事
26. A 上市公司之董事甲因短線交易獲利 500 萬，試問就此 500 萬利益，下列敘述何者正確？
 (A)董事或監察人不行使歸入權以致公司受損害時，對公司負連帶賠償之責
 (B)是否對甲行使歸入權，應該以股東會決議通過
 (C)一經發現短線交易情事，股東得以逕行為公司行使歸入權
 (D)歸入權並無消滅時效
27. A 公開發行股份有限公司設有獨立董事甲乙丙三人，並設有審計委員會，下列敘述何者正確？
 (A)甲乙丙三人必同時為審計委員會成員
 (B)審計委員會必至少一人有法律專長
 (C)審計委員會全體成員二分之一以上同意者，董事會不得為相反之決定
 (D)如有正當理由致審計委員會無法召開時，證交法規定之應由審計委員會決議事項得由全體董事二分之一以上同意行之
28. 目前國際間 PE Fund 通常採取下列何種組織型態？
 (A)有限公司 (B)兩合公司 (C)有限合夥 (D)獨資

二、申論題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 為提升資訊透明度及強化證券商管理，立法院院會於 112 年 4 月 21 日三讀通過行政院送請立法院審議之「證券交易法」第 43 條之 1、第 178 條之 1 條文修正草案，請說明修法重點。(10 分)
2. A 公司為一非公開發行、非閉鎖之股份有限公司，今擬發行下列條件之特別股，試分析下列特別股條件是否合法可發行。
 (一)甲種特別股：持有甲種特別股之股東，得對將來公司併購事項行使否決權。(5 分)
 (二)乙種特別股：持有乙種特別股之股東，得指定當選 1 席監察人。(5 分)
3. 為管理「非屬證券投資信託事業及證券投資顧問事業者」，及「網際網路平台提供者」，立法院院會於 112 年 5 月 30 日三讀通過行政院送請立法院審議之「證券投資信託及顧問法」增訂第 70 條之 1 及第 113 條之 1 條文修正條文，請說明重點。(10 分)

113 年第 1 次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：投資學

請填應試號碼：_____

※注意：(A)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

(B)申論題或計算題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題

一、選擇題（共 35 題，每題 2 分，共 70 分）

- 以下有關可轉債套利操作之敘述，何者是正確的？
 - 當可轉債的市價低於其轉換價值時，投資人便可進行買進標的股票，賣出可轉債之套利操作
 - 在可轉債套利操作期間若遇到股東會的召開，將有助於降低操作風險
 - 在進行可轉債套利操作時，股票與可轉債的買賣時點最好不要有落差
 - 只要可轉債的市價低於其轉換價值，可轉債套利操作便可獲利
- 某投資人在民國 95 年中參加上市股票除權，當天除權含有員工分紅配股，收盤時股票漲停，結果他發現本來當天漲停板漲幅應在 7% 左右，他的股票卻只漲了 3%，最主要的是因為：
 - 政府抽取鉅額交易稅
 - 政府抽取鉅額證券交易所稅
 - 員工分紅配股增值部份由參與除權之投資人買單
 - 選項(A)(B)(C)皆非
- 在市場利率下降的情況下，若只考慮債券的存續期間，則將會：
 - 高估債券價格漲幅
 - 高估債券價格跌幅
 - 低估債券價格漲幅
 - 低估債券價格跌幅
- 下列敘述何者不正確？
 - 我國公債發行前交易係自發行日前八個營業日起至前一個營業日止之買賣斷交易
 - 公債增額發行係指公債發行後，就相同期次、條件及到期日再做一次增量之發行
 - 券商從事債券遠期買賣時，對各期債券之淨買進（賣出）不得超過該債券流通餘額之十分之一
 - 投資人在承作債券保證金交易，需向櫃買中心繳交保證金
- 下列敘述何者為真？
 - 利率上限契約可視為一連串歐式利率買權的組合
 - 利率下限契約可視為一連串美式利率賣權的組合
 - 利率頸項契約係由利率上限契約和利率下限契約所共同組成
 - 利率均衡契約係由利率上限契約和利率下限契約所共同組成
 - I & III
 - I & IV
 - II & III
 - II & IV
- 認購權證與認股權證之不同點包括：I. 發行者；II. 稀釋效果；III. 認購股票之權利
 - 僅 I
 - 僅 I、II
 - 僅 II、III
 - I、II、III
- 黃蓉的個人所得邊際稅率為 40%，她於 2005 年初以 60 元購得乙股票 50 張。倘若黃蓉由乙股票獲得盈餘轉增資之股票股利 \$0.4，除權前一個營業日的收盤價為 \$52，以除權參考價為基礎，計算黃蓉實際股利收入，在稅額扣抵比率為 0% 的情況下，請問黃蓉的稅後股利所得收入為何？
 - \$52,000
 - \$60,000
 - \$92,000
 - \$98,000

8. 下列何者對技術分析常用圖形之敘述錯誤？
- (A)繪製上升或下跌趨勢線來描繪股價走勢
 (B)股價屢次下跌至某價位附近卻反轉上漲，以該價位繪製「支撐線」
 (C)通常會以成交量與圖形一起判斷股價走勢
 (D)出現「圓形底」之型態時，隱喻股價將緩慢下跌
9. 假設甲證券商資產組合的報酬率服從常態分配，其以 99%信賴區間計算 1 天期的風險值為\$1,000，則若信賴區間調為 97.5%時，其 10 天期的風險值約為多少？(註：標準常態值 $Z(0.1)=1.282$ ， $Z(0.01)=2.33$ $Z(0.025)=1.96$)
- (A)\$1,269 (B)\$1,840 (C)\$1,210 (D)\$2,660
10. 某公司目前在市場上發行的五年期固定利率債券的殖利率為 3.75%，而該公司所能取得的五年期利率交換報價為 2.75% / 2.85% (買價 / 賣價)。假設該公司計劃發行一檔五年期的浮動利率債券，其風險加碼將會在何水準？
- (A)0.90% (B)0.95% (C)1% (D)1.10%
11. 股票 W 目前每股股價為\$32，預估該股票一年後將配發現金股利\$2 和股票股利\$1。假設市場投資組合期望報酬率等於 11%，無風險利率等於 1%，股票 W 的 β 值等於 0.7。在資本資產定價模式成立時，試問股票 W 一年後股價應為何？
- (A)\$29.60 (B)\$30.18 (C)\$32.56 (D)\$33.20
12. 甲、乙二效率投資組合(Efficient Portfolio)之預期報酬率分別為 11%及 16%，報酬率標準差分別為 21%及 28%，就風險規避之投資者而言，甲乙二投資組合之比較為：
- (A)甲比乙好 (B)乙比甲好
 (C)甲和乙一樣好 (D)視投資者之效用函數而定
13. 假設以下有兩種資產：B 為債券，S 為股票，其期望報酬率分別為 10%與 17%；其標準差分別為 12%與 25%，二者間的相關係數 ρ 為 0.5。請計算風險最小的投資組合下，債券的投資比重應為何？
- (A)101% (B)10% (C)50% (D)80%
14. 同上題假設以下有兩種資產：B 為債券，S 為股票，其期望報酬率分別為 10%與 17%；其標準差分別為 12%與 25%，二者間的相關係數 ρ 為 0.5。請計算風險最小的投資組合期望報酬率為何？
- (A)9.91% (B)10% (C)12.50% (D)17%
15. 下列何者風險指標是衡量利率變動對價格的影響？
- (A)Delta 值 (B)Duration 值 (C)Sigma 值 (D)Beta 值
16. 下列何種狀況下不是買點時機？
- (A)DIF 由下而上突破 MACD (B)6 日 RSI 由下而上突破 12 日 RSI
 (C)K 值由下而上突破 D 值 (D)動向指標 DM- 由下而上突破 DI+
17. 在 CAPM 理論成立下，下列何者狀況不可能發生？
- (A)風險性證券的期望報酬率小於無風險利率
 (B)標準差大的證券之期望報酬小於標準差小的證券
 (C)低 beta 值證券之期望報酬率大於高 beta 值證券
 (D)選項(A)(B)(C)狀況都不可能發生

18. 三種策略組合：甲策略為債券+H股買權，乙策略為H股票+H股賣權，丙策略為H股票+H股買權，何項策略是當H股票價格上漲可以掌握獲利，同時H股票價格下跌時可以減少損失？
(A)甲策略 (B)甲與乙策略 (C)甲與丙策略 (D)甲、乙與丙策略
19. 下列何種財務比率的計算必須同時用到資產負債表與損益表的數字？
(A)應收帳款週轉率 (B)毛利率 (C)負債比率 (D)利息保障倍數
20. 某檔股票買入價格100，第二年價格上漲到200，第三年價格又回到100，請問下列何者敘述為非？
(A)第一年報酬率為100% (B)兩年累積報酬率為0%
(C)兩年算術平均報酬率為0% (D)兩年幾何平均報酬率為0%
21. 家計單位哪一項支出受到景氣循環影響最大？
(A)教育支出 (B)汽車耐久品購買 (C)醫療支出 (D)食物支出
22. 當出現有高度的通貨膨脹預期時，下列描述何者為非？
(A)有利於存款人 (B)有利於借款人
(C)利率會隨之上升 (D)原物料價格會上漲
23. 所謂動量(momentum)策略是指
(A)買進高beta的股票、賣出低beta的股票 (B)買進成長股、賣出價值股
(C)買進過去贏家的股票、賣出過去輸家的股票 (D)買進高波動股票、賣出低波動股票
24. 餐廳在節慶假日會限制顧客用餐時間，此措施會影響何種財務比率？
(A)資產週轉率上升 (B)股東權益報酬率上升 (C)毛利率上升 (D)僅(A)與(B)正確
25. 四種債券甲.永續債券；乙.溢價債券；丙.平價債券；丁.折價債券；戊.零息債券，何種債券的當期收益率恰等於到期收益率？
(A)僅丙 (B)僅甲與丙 (C)僅甲、丙與戊 (D)僅甲與戊
26. 過去五天收盤價依序分別為89、94、93、92、90，其中90是最近一日價格。請問今天的收盤價應為多少以上，五日均線就會上揚？
(A)89 (B)92 (C)90 (D)資料不足無法計算
27. 其他條件不變下，銷貨成本下降，則：
(A)毛利率上升 (B)營業利益率上升 (C)純益率上升 (D)選項(A)(B)(C)皆是
28. 企業購入新的綠色資產取代現有資產，對於財報的影響，下列敘述何者為非？
(A)現有資產折舊費用提高
(B)會使公司的無形資產價值提升
(C)現有資產可能產生價值減損損失
(D)若企業做出有關氣候變遷的公開承諾，可能產生相關負債準備
29. 四個技術指標包括甲.MACD；乙.KD；丙.RSI；丁.乖離率，何者指標會應用到「反市場心理法則」，即指標顯示行情過熱則賣出股票，反之過冷則買進？
(A)甲、乙、丙 (B)乙、丙、丁 (C)甲、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁

30. 以 100 元買進股票 1 張，隔年配發 4 元現金股利與 2 元股票股利，股價跌到多少才會虧損？(不考慮其他成本)
- (A)100 元以下 (B)90 元以下 (C)80 元以下 (D)64 元以下
31. 假設其他條件都相同，標的股價從 100 元上漲到 120 元，在理論上下列哪種買權上漲的金額會最多？
- (A)執行價 80 元 (B)執行價 90 元 (C)執行價 100 元 (D)執行價 120 元
32. 何種債券 10 年複利後的總值會隨著目前一次性的殖利率上升而增加？
- (A)存續期間 10 年之債券 (B)到期期間為 10 年之付息債券
(C)存續期間 12 年之債券 (D)選項(A)(B)(C)皆非
33. 下列何種特徵較能區分出價值型股票與成長型股票的區別？
- (A)股東權益報酬率的高低 (B)規模的大小
(C)營收的多少 (D)市價淨值比的高低
34. 甲資產 Beta 值 1.2，乙資產 Beta 值 0.8，一資產組合中 30%投資甲，60%投資乙，10%持有無風險資產，請問該資產組合的 Beta 值會是多少？
- (A)0.93 (B)0.6 (C) 0.84 (D)資料不足無法計算
35. 何種原因會造成某商品的期貨價格大於現貨價格？
- (A)持有成本大於便利孳息 (B)期貨波動的風險大於現貨波動的風險
(C)預期該商品價格走高 (D)僅(A)與(C)正確

二、計算題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 無風險利率 3%，A 資產的期望報酬率為 8%，與市場組合的共變數為 0.0016。在 CAPM 成立下，B 資產與市場組合共變數為 0.0020，則 B 資產合理的期望報酬率應為多少？(10 分)
2. 2024 年 ETF00940、ETF00939 大熱賣，引發市場搶購。請回答以下問題？
- (A)指出 ETF 投資三個特色。(6 分)
(B)請舉出一項 ETF 和開放型基金的差異。(2 分)
(C)請舉出一項 ETF 和個股投資的差異。(2 分)
3. 假設台股期貨指數目前為 20,000 點，每點值 200 元，某基金投資組合的市價為 8,000 萬，其希望以台股指數期貨進行避險，請問：
- (A)若採用簡單避險法，應該買(放空)多少口期貨？(5 分)
(B)投資組合的 β 為 0.8，若採用最小風險避險法，則應該買(放空)多少口期貨？(5 分)

113 年第 1 次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：會計及財務分析

請填應試號碼：_____

※注意：(A)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(B)申論題或計算題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（共 28 題，每題 2.5 分，共 70 分）

- 已知流動比率為 2，以現金\$100,000 償還應付帳款，則：
(A)速動比率增加 (B)營運資金增加
(C)速動比率減少 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 相較於一般公司，飛機製造公司最可能有：
(A)較高的存貨週轉率 (B)較低的毛利
(C)較高的生產數量 (D)較低的存貨週轉率
- 對於承租人可被分類至短期租賃之條件為下列何者？
(A)租賃期間為兩年
(B)租賃期間為一年，附有購買選擇權
(C)租賃期間為一年，不附購買選擇權
(D)租賃期間為一年內，承租人得自行取消、且自行承擔損失
- 所謂「財務槓桿指數」是指：
(A)長、短期借款除以負債總額 (B)負債除以權益
(C)權益報酬率除以資產報酬率 (D)權益除以負債總額
- 某公司發行利率 7%，面額\$100,000，五年期每半年付息一次的公司債。公司債發行的市場利率為 7.5%，發行價格為\$97,947。該公司採用有效利率法攤銷溢折價，則第一次支付利息時所認列的利息費用為：
(A)\$3,500.00 (B)\$3,673.01
(C)\$3,705.30 (D)\$7,000.00
- 甲公司於 20X1 年 6 月底將帳面金額為\$500,000 之自用不動產轉列為按公允價值衡量之投資性不動產，該不動產於 20X1 年 6 月底之公允價值為\$700,000，20X1 年 12 月底之公允價值為\$1,000,000。該不動產對甲公司 20X1 年度本期其他綜合損益之影響數金額為(不考慮所得稅)：
(A)\$0 (B)\$200,000
(C)\$300,000 (D)\$500,000
- 酬勞性員工認股計畫之衡量日應為：
(A)認股計畫開始日 (B)認股計畫給與日
(C)認股條件達成日 (D)認股權實際執行日
- 甲公司賒銷金額為\$450,000，其平均收帳期間為 50 天，則其應收帳款的平均持有金額為何？
(一年以 360 天計)
(A)\$62,500 (B)\$9,000 (C)\$64,800 (D)\$61,644
- 會計上對於符合定義之或有負債在下列何種情況應入帳？
(A)或有事項發生之機率很高，且金額可以合理估計
(B)或有事項發生之機率極微
(C)或有事項之金額無法合理估計
(D)根據或有負債的定義不需入帳

10. 某公司 X7 年期初與期末存貨餘額分別為\$260,000 與\$340,000，而存貨週轉率為 4 次，若該公司的毛利率為 40%，則該公司 X7 年度的銷貨收入為：
 (A)\$2,000,000 (B)\$1,200,000 (C)\$3,000,000 (D)\$750,000
11. 華生公司於 20X7 年間發現一項錯誤故追溯重編財務報表，請問其於出具 20X7 年度財務報表時，列報比較資訊之資產負債表時點為何？
 (A)20X6 年 12 月 31 日及 20X7 年 12 月 31 日
 (B)20X6 年 1 月 1 日、20X6 年 12 月 31 日及 20X7 年 12 月 31 日
 (C)20X5 年 12 月 31 日、20X6 年 12 月 31 日及 20X7 年 12 月 31 日
 (D)20X4 年 12 月 31 日、20X5 年 12 月 31 日、20X6 年 12 月 31 日及 20X7 年 12 月 31 日
12. 下列那些衡量基礎是屬於現時價值(current value)的衡量基礎？
 ①歷史成本 ②公允價值 ③現時成本 ④使用價值
 (A)①②③④ (B)僅①②③
 (C)僅②③④ (D)僅②③
13. 甲公司於 X1 年初買進一部耐用年限五年之機器，殘值為成本的 10%。甲公司的折舊政策採用雙倍餘額遞減法，則 X3 年度應提列該部機器之折舊費用為其成本之多少？
 (A)40%×40%×40% (B)60%×60%×40%
 (C)60%×60%×60% (D)90%×40%×40%×40%
14. 依據國際財務報導準則第 9 號「金融工具」規定，企業一旦發現金融資產的信用風險顯著增加但尚未惡化至實際產生信用減損，下列敘述何者正確？
 (A)認列金融資產未來 12 個月內的預期信用損失，利息收入認列按總帳面金額乘以有效利率計算
 (B)認列金融資產未來 12 個月內的預期信用損失，利息收入認列按攤銷後成本乘以有效利率計算
 (C)認列金融資產存續期間內的所有預期信用損失，利息收入認列按總帳面金額乘以有效利率計算
 (D)認列金融資產存續期間內的所有預期信用損失，利息收入認列按攤銷後成本乘以有效利率計算
15. 甲公司於 X1 年初以平價買入一筆債券投資，分類為透過其他綜合損益按公允價值衡量之債券投資，成本為\$720,000。甲公司於 X3 年度中處分該筆債券投資，X3 年度認列該筆公司債投資之重分類調整之處分利益\$202,500，以及金融資產未實現評價利益\$340,000。甲公司的會計政策是將利息收入分類為營業活動現金流量。試問甲公司 X3 年度與該筆公司債投資相關之投資活動現金流量金額為多少？
 (A)\$0 (B)增加\$720,000
 (C)增加\$922,500 (D)增加\$1,060,000
16. 企業自建廠房於建造期間之資本化利息支出，在現金流量表中應如何分類？
 (A)僅能分類為投資活動 (B)僅能分類為籌資活動
 (C)可依會計政策分類為營業活動或籌資活動 (D)可依會計政策分類為營業活動或投資活動
17. 甲公司 X1 年度之淨銷貨收入為\$2,500,000，淨利為\$500,000，資產報酬率為 25%，則資產週轉率為多少？
 (A) 4 (B) 2 (C) 1.3 (D) 1.25
18. 甲公司 X1 年度營業活動的現金流量為淨增加\$3,780,000，投資活動的現金流量為淨減少\$2,880,000，籌資活動的現金流量為淨增加\$9,000,000，平均流動負債為\$3,600,000，平均負債總額為\$7,350,000。甲公司於 X1 年支付現金股利\$600,000。試問甲公司 X1 年度現金流量比率為何？
 (A)0.51 (B)0.88 (C)1.05 (D)2.75
19. 下列何者應分類為非流動負債？
 (A)一年內到期之長期負債 (B)一年內將交貨之合約負債
 (C)一年內將迴轉之遞延所得稅負債 (D)一年內將發放之應付股利

20. 下列何者會產生所得稅租稅後果，但不會影響本期綜合損益總額？
 (A)不動產、廠房及設備重估增值利益
 (B)企業發行轉換價格固定之可轉換公司債
 (C)分期付款銷貨報稅時採用毛利百分比法申報
 (D)企業投資國外股票產生未實現評價利益
21. 甲公司 X1 年底流通在外普通股為 440,000 股，X2 年 4 月 1 日發行 20,000 張認股證，每張認股證可按 \$24 認購甲公司普通股 1 股(面額為 \$10)，X2 年 10 月 1 日有 12,000 張認股證行使認購，其餘 8,000 張認股證至年底尚未執行。甲公司普通股於 X2 年 4 月 1 日至 10 月 1 日之平均股價為每股 \$30，4 月 1 日至年底之平均股價為每股 \$32，年底之股價為每股 \$36。計算甲公司 X2 年度稀釋每股盈餘時，分母應為多少？
 (A)443,000 股 (B)444,500 股 (C)446,300 股 (D)445,700 股
22. 甲公司 X2 年初流通在外普通股為 1,000,000 股，每股面額 \$10，X2 年 4 月 1 日發放 10% 股票股利，X2 年 7 月 1 日買入庫藏股 150,000 股，每股成本 \$20，X2 年 9 月 1 日出售庫藏股 60,000 股，每股售價 \$22。甲公司於 X2 年 12 月 20 日宣告現金股利，每股 \$1.4，該現金股利於 X3 年 1 月 30 日支付給股東。上述交易使甲公司 X2 年保留盈餘減少多少金額？
 (A)\$0 (B)\$1,000,000 (C)\$1,414,000 (D)\$2,414,000
23. 甲公司 X1 年底有 A、B 二個現金產生單位，可回收金額皆大於其帳面金額，但 A、B 二個現金產生單位共用之公司電力設施，並無現金流入。相關單位 X1 年底減損測試之資訊如下：

	帳面金額	可回收金額	說明
A 現金產生單位	\$12,000,000	\$14,400,000	帳面金額未包含電力設施
B 現金產生單位	\$6,000,000	\$8,100,000	帳面金額未包含電力設施
電力設施	\$9,000,000	NA	依帳面金額比例分攤至現金產生單位

- 甲公司於 X1 年底應認列電力設施之減損損失為多少金額？
 (A)\$0 (B)\$750,000 (C)\$1,500,000 (D)\$2,250,000
24. 下列關於不動產、廠房及設備之後續支出的敘述，何者錯誤？
 (A)瓦斯公司將設備每二年需進行一次安檢的檢測支出(若未通過則禁止使用該等設備)，於發生時認列為當年度費用
 (B)遊覽車公司將每 10 個月須更換輪胎的支出，於發生時認列為當年度費用
 (C)航空公司將每三年會更換飛機座椅的支出，於發生時予以資本化
 (D)製造公司因為新廠落成將舊工廠的機器遷移到新廠的支出，於發生時認列為當年度費用
25. 甲公司於 X1 年初以平價發行面額 \$5,000,000，五年期之可轉換公司債，持有人可於到期日前以每股 \$50 之轉換價格，將該公司債轉換為甲公司之普通股(每股面額 \$10)，甲公司於發行日認列該可轉換公司債相關之「資本公積—認股權」金額 \$300,000。發行日甲公司普通股市價為每股 \$40。X3 年初該公司債之帳面金額為 \$4,900,000，甲公司為誘導該公司債持有人提前行使轉換權，宣布將轉換價格調降至每股 \$40，當日普通股市價為每股 \$60，該公司債之持有人於當日全部轉換為普通股，則甲公司認列該公司債轉換之相關分錄應包括：
 (A)貸記「資本公積—普通股溢價」\$5,450,000 (B)貸記「普通股股本」\$1,000,000
 (C)借記「公司債轉換費用」\$500,000 (D)借記「公司債轉換費用」\$2,000,000
26. 當可轉換特別股轉換成普通股時，其會計處理之結果，下列敘述何者正確？
 (A)權益總額可能減少 (B)權益總額可能增加 (C)保留盈餘可能減少 (D)保留盈餘可能增加
27. 根據國際財務報導準則，對於非金融業之公司，下列項目之現金流量最多有幾項屬於現金流量表中之投資活動？ ①收取股利之現金 ②收取利息之現金 ③收回放款之現金 ④賣出持有供交易金融資產所收取之現金 ⑤出售庫藏股票所收取之現金
 (A)二項 (B)三項 (C)四項 (D)五項

28. 下列有關財務報表中現金及約當現金之敘述，何者正確？
- (A)隨時可變現的成長型基金投資的受益憑證屬於約當現金
 - (B)編製現金流量表的現金定義是指現金及約當現金
 - (C)10個月到期的政府公債投資屬於約當現金
 - (D)經銀行保證的三個月到期客戶支票屬於約當現金

二、計算題（計3題，共30分）

1. 甲公司與乙公司於X0年底達成一項設備之租賃協議。甲公司自X1年1月1日起租期4年，每年1月1日支付租金\$120,000向乙公司承租該設備，租期屆滿估計該設備之公允價值為\$80,000，甲公司得以\$44,831購買該設備，甲公司與乙公司均認為該購買選擇權行使價格具經濟誘因，故於租賃成立日判斷甲公司會行使該購買選擇權。甲公司得知乙公司之租賃隱含利率為9.85%，甲公司適用該租賃條件的增額借款利率為11.5%。該設備可使用年限為8年，甲公司估計其經濟耐用年限為6年，殘值為\$30,000，採年數合計法折舊。甲公司於X4年底行使該購買權。

試作：

- (1) X2年甲公司與該租賃所有相關之分錄。(6分)
- (2) X4年底甲公司與該租賃所有相關之分錄。(6分)

2. 甲公司銷售商品的訂價政策是按成本加價25%，X1年底因為倉庫失火存貨付之一炬，與保險公司商議保險給付需要估計X1年底的存貨成本金額，經公司會計提供以下相關資訊：

X1年初存貨金額	\$3,200,000
X1年進貨金額	12,800,000
進貨運費	600,000
銷貨總額	20,000,000
銷貨退回	1,400,000
銷貨運費	2,600,000
進貨折扣	240,000

試作：(6分)

計算甲公司X1年底火災前的存貨成本金額。

3. 甲公司於X1年1月1日以\$5,550,000買入乙公司所發行面額\$6,000,000，票面利率4%，每年12月31日付息，4年期之可買回公司債。乙公司得自X3年1月1日起按公司債面額之106%加應計利息買回該公司債。發行日該買回權單獨評價之公允價值為\$240,000。甲公司發生交易成本\$78,600。其他相關資料如下：

- (1) X1年12月31日可買回公司債之公允價值為\$5,850,000，買回權單獨評價之公允價值為\$375,000。
- (2) X2年12月31日可買回公司債之公允價值為\$6,300,000，買回權單獨評價之公允價值為\$450,000。
- (3) X3年1月1日乙公司行使買回權將全部公司債買回。

試作：

- (1) X1年甲公司購入該筆公司債之分錄。(4分)
- (2) 計算X2年度該筆公司債相關交易對甲公司綜合損益之影響金額。(4分)
- (3) 計算X3年1月1日乙公司買回該筆公司債對甲公司綜合損益之影響金額。(4分)

113 年第 1 次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：總體經濟及金融市場

請填應試號碼：_____

※注意：(A)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(B)申論題或計算題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（共 35 題，每題 2 分，共 70 分）

1. 汽車商代理之瑞典 VOLVO 汽車價格上漲，對下列何者物價指數影響最大？
(A)消費者物價指數 (B)躉售物價指數
(C)國內生產毛額平減指數 (D)核心物價指數
2. 下列何種情形會使乘數效果加大？
(A)邊際進口傾向減小 (B)自發性支出增加
(C)邊際消費傾向減小 (D)邊際稅率增加
3. 下列那一項不列入國內生產毛額(GDP)中？
(A)折舊 (B)租賃所得
(C)外籍勞工所得 (D)本國國民在外國工作所得
4. 一般而言，當消費者物價指數連跌兩季，商品價格與成本普遍下降，表示此經濟體發生何種狀況？
(A)通貨膨脹 (B)通貨緊縮
(C)政府財政困難 (D)民間消費增加
5. 垃圾債券亦稱：
(A)高風險低收益率債券 (B)高風險高收益率債券
(C)零息債券 (D)區域債券
6. 帕氏物價指數(Paasche Price Index)是以哪一期之數量作為權數所加權計算的物價指數？
(A)終期 (B)基期
(C)當期 (D)平均期
7. 下列哪項存款比較能衡量自然人金融活動熱絡程度？
(A)通貨 (B)支票存款
(C)活期存款 (D)活期儲蓄存款
8. 「創造性的毀滅過程」是哪一位經濟學家的主張？
(A)熊彼德(J.A. Schumpeter) (B)基蘭德(F. Kydland)
(C)盧卡斯(R. Lucas) (D)貝克(G. Becker)
9. 下列關於債券之敘述何者為非？
(A)當利率上升，短期債券較保護投資者 (B)長期債券較短期債券有較大的流動性
(C)長期債券有較大的價格波動 (D)長期債券較可能被倒帳
10. 債券票面利率等於：
(A)到期收益率 (B)價格的百分比
(C)持有期間報酬率 (D)面額的百分比
11. 下列何者是波動性造成的風險？
(A)Delta 風險 (B)Gamma 風險
(C)Vega 風險 (D)Rho 風險

12. 一條反轉的或是水平的收益率曲線被認為是一個_____預測指標。
- (A)經濟成長 (B)經濟蕭條
(C)經濟衰退 (D)債市崩盤
13. 歐盟各國於 1991 年簽訂什麼條約，致力於歐洲單一貨幣計畫的實施？
- (A)馬斯垂克條約 (B)巴黎條約
(C)柏林條約 (D)凡爾賽條約
14. 張三從郵局提領 10 萬元現金，存入其在銀行的活期儲蓄存款帳戶時，對 M1B 及 M2 之立即影響為何？
- (A)M2 增加而 M1B 不變 (B)M2 增加而 M1B 減少
(C)M2 減少而 M1B 增加 (D)M2 不變而 M1B 增加
15. 2024 年 2 月底要參考美國聯邦公開市場委員會(FOMC)之前最新的利率點陣圖，應該是看何時公布的？
- (A)2024 年 1 月 (B)2023 年 12 月
(C)2023 年 11 月 (D)2023 年 2 月
16. 美國聯邦公開市場委員會由幾位成員組成？他們透過投票左右利率決議。
- (A)10 位 (B)11 位
(C)12 位 (D)13 位
17. 2020 年疫情之後，美國發生通貨膨脹，在 2022 年 6 月時達到最高點，當時的消費者物價指數(CPI)與下列何者最接近？
- (A)7% (B)8%
(C)9% (D)10%
18. 2024 年年初美國國債，最接近哪一個數字？
- (A)28 兆美元 (B)30 兆美元
(C)32 兆美元 (D)34 兆美元
19. 下列有關匯率的敘述何者有誤？
- (A)1 美元等於新台幣 30 元對台灣人來講是間接匯率
(B)即期匯率在我國是指在買賣當時或兩個營業日內辦理交割所適用的匯率
(C)名目匯率為未考慮二國相對物價變動的匯率
(D)可調整的釘住匯率制度 (adjusted pegged exchange rate) 不再是完全固定，而是釘定在某一個價位區間，且該區間無法維持時，可隨狀況再進行修正
20. 下列哪一種匯率制度用來描述香港目前的情形最為適合？
- (A)管理浮動匯率 (managed floating exchange rate)
(B)聯繫匯率制度 (linked exchange rate system)
(C)爬行釘住匯率 (crawling pegged exchange rate)
(D)可調整的釘住匯率制度 (adjusted pegged exchange rate)
21. 未拋補的利率平價說(Uncovered Interest Rate Parity)使用什麼工具或理論來說明海內外的投資報酬均等？
- (A)遠期外匯市場 (B)要素價格均等化理論
(C)利差交易理論 (D)預期理論
22. 台灣主計總處公布的經濟成長率資料，下列描述何者有誤？
- (A)yoy 的季成長率為原實質 GDP 對上年同季之成長率
(B)saqr 為經季節調整後實質 GDP 對上季增率未予標準化為年率
(C)saar 為經季節調整後實質 GDP 對上季增率折成年化
(D)季調數列或非季調數列計算之年經濟成長率不同

23. 如果美元兌新台幣匯率現在是 30，在其他條件不變的情況下，下列何種情形匯率不會往 30 以內變動？
- (A)美國物價上升
(B)美國利率下降
(C)美國生產力降低
(D)美國關稅提高
24. 下列有關菲力普曲線的描述，何者有誤？
- (A)縱軸是表達通膨率，橫軸是失業率
(B)理性預期下長期的線是垂直線
(C)停滯性通貨膨脹(stagflation)下是負斜率
(D)金融海嘯之後 10 年間是呈現水平化
25. 下列有關殖利率曲線的描述，何者有誤？
- (A)把不同期限的公債其殖利率連結成的曲線
(B)正常殖利率曲線是負斜率
(C)殖利率曲線倒掛暗示未來的經濟將很可能衰退
(D)聯準會升息過猛是殖利率曲線倒掛的重要原因
26. 下列何者不是貨幣市場工具？
- (A)國庫券
(B)可轉讓銀行定期存單
(C)商業本票
(D)比特幣
27. 國發會定期發布景氣燈號及景氣指標，並計算景氣對策信號綜合判斷分數，其中景氣對策信號綜合判斷分數最低分數是多少？
- (A) 0
(B) 5
(C) 9
(D) 13
28. 2023 年聯準會資產負債表的縮減主要反映在下列哪個項目？
- (A)銀行準備金餘額的下降
(B)逆回購餘額的下降
(C)現金數量的下降
(D)財政部帳戶餘額 (TGA)的下降
29. 根據我國「中央銀行法」第 2 條中，關於制訂央行的經營目標，下列何者非屬之？
- (A)外匯存底孳息繳庫
(B)健全銀行業務
(C)維護對內及對外幣值之穩定
(D)促進金融穩定
30. 下列何者不是央行貨幣政策指標中，五大銀行平均基準利率中的五大銀行？
- (A)台灣銀行
(B)合作金庫銀行
(C)台灣土地銀行
(D)彰化銀行
31. 有關我國央行的描述，下列何者有誤？
- (A)是國家銀行
(B)央行資本，由國庫撥給之
(C)隸屬總統府，以維持獨立性
(D)總裁綜理行務，執行理事會之決議，對外代表本行；副總裁輔佐總裁處理行務
32. 下列何者對我國央行公開市場操作的描述有誤？
- (A)為央行常使用的政策工具
(B)央行發行可轉讓定期存單，收縮市場資金可以引導市場利率回升
(C)也稱為下巴骨政策
(D)央行買入合格之債券或票券，釋出資金以引導市場利率回跌
33. 有關伊斯蘭金融業經營模式的描述，下列何者有誤？
- (A)銀行與用戶結為合作夥伴
(B)銀行可以和借款方企業簽訂分紅合約
(C)放款利率高過存款利率
(D)債券與基金是伊斯蘭金融業可以進行的業務

34. 下列何者不是目前(截至 2024 年 3 月)台灣的純網銀？
- (A)王道銀行 (B)樂天銀行
(C) LINE Bank (D)將來銀行
35. 有關 Solow 成長模型，下列何種描述有誤？
- (A)儲蓄率為外生
(B)黃金法則所追求的目標達到每人消費極大
(C)技術進步是內生探討
(D)儲蓄率可以影響均衡的每人所得

二、申論題或計算題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 何謂貝佛里奇曲線（Beveridge curve）及聯準會為何在疫情後大量討論該曲線？（10分）
2. 2021年末Covid-19疫情進入後期，主要國家卻迎來嚴重的通貨膨脹，其原因為何？（10分）
3. 請說明2023年美國矽谷銀行（SVB）倒閉的原因及美國政府如何克服這個金融危機？（10分）